Annual Report 1988-1989

Cape Breton Development Corporation

89-06416/

CORPORATE PROFILE

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located in Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown Corporation was originally structured with two divisions; the Coal Division and the Industrial Development Division. In 1987, the Government of Canada announced that the activities of the Industrial Development Division would continue under a newly-formed Crown agency, Enterprise Cape Breton Corporation. The required legislation to provide for this transition became effective on December 1, 1988.

The remaining Coal Division now constitutes Cape Breton Development Corporation, the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 3,300 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates three collieries and fully integrated support facilities for the preparation and local transportation of coal. Sales are made to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1989 totalled $539 million. Coal sales for 1988/89 were 2.9 million tonnes yielding revenues of $195 million.

CORPORATE MISSION

The Cape Breton Development Corporation is in business to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources. Supreme will be our regard for the protection of the physical environment, the interests of the shareholder, the employees, the community, and the long-term economic good of Cape Breton.

HIGHLIGHTS 1988 - 89

- Record levels of production at Phalen Mine
- Markets for all coal
- Industrial Development Division becomes ECBC December 1, 1988
- Reorganization of operating divisions
- I.A.M. Strike
- Phalen and Lingan water problems
- Budgets re-examined
- Functional Training progressing
- Reduction in coming years for NSPC coal price
- Value of the Canadian dollar

1989-05-16

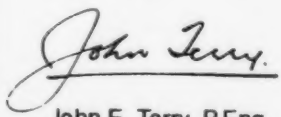
Hon. Tom Hockin, P.C., M.P.
Minister of State
Small Business & Tourism
235 Queen Street
Ottawa, Ontario
K1A 0H5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Cape Breton Development Corporation's Annual Report for the fiscal year ended March 31, 1989.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act. The Report includes the annual financial statements, together with the Auditors' report therein.

Sincerely,



John E. Terry, P.Eng.
Chairman

REPORT OF THE PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The 1988/89 fiscal year has been a tough and frustrating one for Cape Breton Development Corporation. The period began with the Phalen mine ready to begin its first full year of operation. As well, the Victoria Junction Coal Preparation Plant had just completed a major expansion. However, with the water problems in both the Phalen and Lingan Collieries, the strike of Railway Department employees, which began in January, and the resulting layoffs in the mines, production targets went unmet and the year ended with a loss, before depreciation, approaching $30 million compared to a reported loss of $1.7 million for 1987/88. If production targets had been met losses would have been eliminated. Details of operations will be found in the Operating Report.

The Government has made it clear that the philosophy under which we operate must change. Only by paying its own way can the future of the Corporation and the jobs of its employees be assured. Steps to achieve this goal began in 1988/89 by recognizing that Cape Breton Development Corporation is a market-driven company. Said another way, if the coal cannot be sold profitably, then it will not be mined. At present the Corporation can sell all the coal that it can produce. In 1988/89, coal sales exceeded 2.9 million tonnes.

Additionally, a major effort was begun to get a firm control on costs, especially non-job costs. Operations were streamlined by combining surface and mining operations into one department under one vice president. A number of staff positions were eliminated. The office at Cabot House in Sydney was closed and all offices consolidated in Glace Bay. Also, arrangements were made to move the training function to Glace Bay and this move will be completed in 1989. In the mines and surface operations the goal is to reduce absenteeism, increase production, reduce waste, reduce overtime, use materials more effectively and, of paramount importance, improve safety.

These and other goals are mandatory if revenues are to more closely match costs. The past year saw the export price of coal stabilize at levels which were the lowest in 10 years. From this low base, prices edged up some two to five percent. We realized little benefit from these increases since exported coal is priced in U.S. dollars. At one time, each U.S. dollar earned brought the Corporation about $1.36 in Canadian funds. Now, with the strengthening of the Canadian dollar, it brings about $1.19 in Canadian funds. With 35 percent of its sales made to offshore customers, DEVCO is an increasingly international marketing company and thus subject to both the benefits and penalties of a fluctuating Canadian dollar.

The Corporation's efforts to seek out offshore customers also throws it into a very competitive market. We plan to vigorously serve this market and grow within it so as to reduce dependence on the Nova Scotia Power Corporation as our primary domestic market customer. The coming year marks the beginning of shipments to NSPC under a new six-year pricing structure which was negotiated in 1987. The terms of this new structure will reduce our revenue flow from NSPC by $20 million this year and by a like amount each year for the following five years.

Cape Breton Development Corporation was divested of its Industrial Development Division on December 1, 1988 and now operates solely as a coal producer. To reflect the new mandate it is hoped a name change will be made during the coming year.

Despite the problems encountered over the past period, there is room for optimism about the future of the Corporation. It is now under the direction of a small, tightly knit management team pulling toward a clear-cut goal. Production from the Phalen Mine set Corporation records for production on a daily, weekly and monthly basis and had it not been for the strike, total production from the collieries would have exceeded the previous year. Slowly but surely costs are coming under tighter control. Our primary asset is a highly experienced work force, and they have contributed to the cost-cutting efforts. Many of their ideas may not have been major events but then they don't need to be; small efforts also help and a lot of small efforts can be a big help.

Operations Improvement Committees have been established at Lingan Colliery, the Rail Centre and the General Mining Building. It is planned to establish similar committees in other areas of the Corporation. Each committee is mandated to search for ways to make its particular operating unit more effective.

On April 13, 1989 the strike of the Railway Department employees was settled with the signing of a 39-month contract, expiring March 31, 1992. As the various operations began to return to normal production levels, non-striking workers were recalled on a phased basis. With the strike settled, negotiations with other bargaining units began almost immediately and are still in progress. We hope 39-month contracts will become the norm so as to reduce the almost constant rounds of bargaining so prevalent in the past.

The Corporation faces some difficult challenges in the year ahead and all employees have a part to play in overcoming these challenges. It can be done because the people are here and the assets are here. Combined, they will make it possible.

Submitted on behalf of the Board of Directors

President & Chief Executive Officer

THE YEAR IN REVIEW

Synopsis

While 1988/89 saw increased production prior to the strike and continued high sales, it also was a year of change in terms of both organization and philosophy for the operating units of the Corporation.

During the period, coal sales almost matched the previous year's total of 3.0 million tonnes, the highest since 1982. As in 1987/88 sales were split between Nova Scotia Power Corporation and export markets. NSPC received 1.8 million tonnes and offshore customers the balance. The tonnage would have been greater had it not been for the strike and a turbine problem at NSPC's Trenton #5 generating plant.

Coal production totalled 2.8 million tonnes during the period, about the same as the previous year but well below budgeted numbers. A report on mining and surface operations follows, plus a look at the activities of corporate departments.

Operations

Phalen Colliery

In its first full year of production, the new Phalen Mine produced 1.3 million run of mine tonnes of coal or about 40 percent of the Corporation total. Production would have been greater except for a cutback in November due to a serious inflow of water from the bottom of No. 1 East Wall and a strike in January by the Corporation's railway employees which halted production entirely. The water inflow was contained but caused the loss of over 800,000 tonnes of reserves and a revision to the colliery's mining plan. The revised plan projects no increase in costs on a per-tonne basis.

Safety received close attention at Phalen with improved results and the mine regained its 3-Star rating on the basis of the annual safety audit. However, the accident frequency rate was up over the previous period.

In an effort to improve safety and reduce such non-job costs as absenteeism, the General Manager held regular information sessions with employees following the summer vacation break.

Phalen has some 1300 pieces of operating equipment and, to reduce maintenance costs and downtime, a new maintenance organization and plan was instituted. Crews were set up to handle routine maintenance, inspections, machine construction and surface shop work. The result has been a significant reduction in costs, especially over the latter months of 1988.

Prince Colliery

Production from the Prince Colliery totalled 936,000 run of mine tonnes, 24 percent less than the previous year. To improve mining efficiency a new mine layout was designed and implemented. The change was made on schedule and allowed the mine to maintain planned tonnage.

To improve efficiency and reduce overtime, a number of areas in the mine were automated last year. Among them was the pumping station to more quickly remove water from underground. The mine also now has the ability to continuously monitor the underground environment from the surface. To improve safety, belt slopes were isolated which aids in the evacuation of miners in the event of fire. The main ventilation system was reorganized and auxiliary ventilation improved.

Absenteeism remained constant and a dedicated drive is underway to reduce absenteeism. A 20% reduction in lost time injuries was achieved this year and a further reduction is being sought in 1989/90. Emphasis on safety and first aid training continued in 1988/89 and a bronze fire rating was upgraded to silver. This is a tribute to the efforts of the employees at Prince.

Lingan Colliery

Total production from Lingan Mine last year was 1.2 million run of mine tonnes, a 10 percent decline over the previous period. Up until the strike by railway employees production was ahead of last year but below budget.

Like Phalen, Lingan experienced a water inflow in one of the sections which resulted in a week's lost production and substantial costs to install a new pumping system. The automated system can be monitored from a surface console. The water flooding situation is now being assessed with the aid of external experts.

Safety conditions at the mine saw the Physical Conditions (5-Star) rating of three stars remain virtually unchanged while lost-time accidents increased six percent. Unfortunately, a fatality occurred at the rotary breaker on the surface of the mine. It was the first fatality since April 1985.

Absenteeism and overtime increased significantly over the previous year. A reduction in these costs is expected in the coming year through improved management control and accountability.

A variety of training programs took place last year which involved everyone on the site. Among the programs were Mine Examiner and Overman courses, introduction of a Maintenance Management Information System, and training trainees for the new Functional Training System. These programs are conducted corporate wide.

Surface Operations

Victoria Junction Coal Preparation Plant takes colliery production and turns it into a saleable product for shipment to customers. The facility reduced costs and increased output over 1987/88. Run-of-mine coal processed totalled 2.4 million tonnes which yielded approximately 1.9 million tonnes of saleable product. Simultaneously, costs were reduced 13 percent on a cost-per-tonne basis. The significant improvement resulted from improved performance by plant operations personnel, increased fine coal recovery and better than anticipated magnetite recovery. Also, input coal contained lower than expected ash which resulted in higher plant yields.

Among the capital projects undertaken were the installation of a third disc filter which will further increase yield and add to plant availability, and a rotary hammermill. The latter will reduce the cost of raw coal handling and provide the added benefit of eliminating a hazardous work area.

Reported accidents dropped from 102 in 1987/88 to 67 for the latest period. The reduction resulted from improved housekeeping, the 5-Star Safety Program and an effective Safety and Health Committee.

Mine Engineering provides the collieries and Victoria Junction with assistance in such areas as geological studies, mine planning, equipment specification, ventilation planning, process control and

monitoring of the coal preparation plant performance. During the past period a Computer Aided Design (CAD) system computerized all colliery data. The Department helped assess the causes of water inflow in the Lingan and Phalen Collieries and completed a submission of proposed new mining regulations to conform to the Canada Labour Code.

As part of last year's reorganization, Mine Engineering was enlarged to include the Process Control Department, the Properties Department and the Capital Projects (Mining) Coordination Department.

The Railway, up to January 24, when the railway workers went on strike, hauled more than 5.2 million tonnes, a gain of one percent over the full 12 months of the previous year. The International Pier loaded 44 vessels with more than 1.2 million tonnes while the trucking operation handled more than one million tonnes.

Central Maintenance continued to improve its technical capability and cost performance in 1988/89. The fabrication shop was certified by the Canadian Welding Bureau and is now capable of performing welding jobs at all Corporation facilities. The Shops also bid successfully against outside contractors to rebuild a number of road-heading machines. The forge, with outstanding production and performance, also bid successfully against outside contractors to produce "U" bolts, "C" clamps and various other cable hangers. A suggestion by the employees resulted in double the number of "U" bolts being threaded each day.

The Shops retained their 3-Star rating for safety and reduced the accident frequency rate by 14 percent over 1987. Absenteeism was at the same level as the year before at five percent.

Quality Control played a significant coordinating role in several notable successes for the Corporation in 1988. In one, just under 170,000 tonnes of Phalen coal was shipped directly to Nova Scotia Power Corporation at Lingan without processing at Victoria Junction. This success was achieved through the cooperation of Phalen miners who were conscious of coal quality and cut only coal and not the roof or the floor; the Railway which saw to it that suitable coal from Phalen could be loaded separately; and the Geology Department which supplied the information that enabled Quality Control to decide to send the coal directly to NSPC rather than Victoria Junction for washing.

Another success saw specialty coals, earmarked for shipment to Japan and Denmark, economically blended to specification as cargoes were being loaded. The technique helped the Corporation deal with lack of space for stockpiling such cargoes. It was accomplished through the cooperation of several departments and continued monitoring of the blending while loading was taking place.

At the end of 1988/89, Quality Control had achieved 640 days without a lost-time accident.

Corporate Departments

Engineering, as a result of the operating division's reorganization during the year, assumed responsibility for Maintenance Engineering and for the Maintenance Management Information Systems Project. To establish more functionally oriented departments, responsibility for Environmental Services was transferred from Engineering Services to a newly-

formed Planning, Environment and Process Technology Department. The new department continued efforts to promote the successful commercialization of coal-water fuel and conducted research and technical investigations into such areas as bacterial oxidation of methane gas, the explosiveness of methane and coal dust mixtures, and computer simulation of coal gasification processes.

Among the major events of the Project Planning group was the evaluation of programs to use mine gas for power generation and for transportation fuel. The Environmental group had as one of its primary focuses the development of ecological engineering techniques to control acid mine drainage.

The use of coal-water fuel at Minas Basin Pulp and Power which began in mid-1988 went very well. Near year-end, Minas Basin shut down for boiler modifications and shipments ceased. The economic success of coal-water fuel depends heavily on the price of oil: the higher the price of oil, the more competitive is the Corporation's coal-water fuel. All signs indicate that the price of oil will rise but not quickly. At the right price levels, the Corporation will be positioned to effectively compete for customers.

The Industrial Engineering group continued to provide support to operations on incentive bonus development, computer modelling for coal stocking and shipping logistics, and improvement in material management methods. Construction Services provided contract management services and direction for construction projects.

Marketing Department coal sales for 1988/89 were about the same level as a year earlier despite the strike and stockpiling problems. Though export sales rose, DEVCO nad to adjust to a changing world coal market. "Niche" markets for the company's coking coal became more difficult to find as technological improvements in the world steel industry allowed the use of cheaper coking coals. On the other hand, the relatively high sulphur content of DEVCO coking coal is somewhat offset by the desulphurization equipment which many of the steel mills have installed.

Thermal plants in Europe also have installed desulphurization equipment and this opened up some new markets for thermal coal. As a result DEVCO entered the export thermal market in 1988 for the first time in several years.

With the opening of the Phalen Mine, DEVCO has graduated from a small, spot exporter to a major, long-term coal exporter for many of its customers. Continued significant gains will depend to a large degree on improving DEVCO's ability to load larger deeper-draft vessels which the world bulk export market is using in increasing numbers to reduce freight rates. Several options, all costly, are under study including enlarging the dock and dredging the harbour at Sydney. The present inability to accommodate such vessels imposes a cost penalty on DEVCO coal exports of $4.00 to $9.00 per tonne.

Human Resources' major labour relations concern during the 1988/89 year was the strike by the railway union which began January 24, 1989 and was still in progress at the end of the fiscal year. As a result of the strike, the Corporation laid off all unionized personnel except those required to maintain the collieries. The laid-off workers were deemed entitled to unemployment insurance benefits. The railway union is one of four representing

Corporation employees. The other three collective agreements were open before the end of the fiscal year and bargaining had begun with the largest union prior to the railway union strike.

Reductions were made in the workforce during the last fiscal year mostly through voluntary retirements and attrition. These reductions resulted mainly from the closing of the Cabot House offices in Sydney; the planned relocation of the training centre to the Glace Bay General Mining Building; and the wind down of the Phalen Colliery development and the Victoria Junction expansion project.

Training continued to receive high priority during the last period. The functional systems training program launched in 1987/88 moved steadily ahead with a number of employees being selected, trained and certified to research, write and edit training manuals to a high standard. Eighty-five training manuals were written during 1988/89 and personnel trained as instructors commenced training at all six operating sites utilizing these manuals. Functional systems training will yield even greater benefits in safety and productivity in the future.

Workers' Compensation costs totalled $15 million during 1988/89. Continued emphasis on sound safety practices is expected to reduce these costs. At the same time closer scrutiny and investigation of compensation claims was begun. Submissions also were made to the Provincial Government with respect to current legislation and its interpretation.

Revisions to the Corporation's pension plans were started last year to put them in step with the most recent legislative changes. The prescription drug program, a $3 million cost, was streamlined and is being fully computerized for more effective control.

Safety in the workplace was a high priority and, as in the previous year, the Corporation as a whole received a 3-Star Rating under the Management Safety Audit System. Though the total number of accidents were down, the accident frequency rate remained virtually unchanged. Plans call for additional emphasis on accident prevention through improved housekeeping and investigation.

Occupational Health paid particular attention to two major health programs. One dealt with noise and hearing conservation and the other with workplace hazardous materials.

Corporate Affairs, as part of a long-term internal communications plan, made Mines and Matter extras a major vehicle for disseminating news. These information bulletins provide all employees with timely information on matters of importance to the employees and to the Corporation. The Department also provides assistance and guidance to communications committees now in place among the various operating units.

For external audiences, the Department has made itself more accessible to local newspapers, radio and television in order to provide comprehensive and accurate information on Corporation plans and activities to the communities where the Corporation has facilities.

May 18, 1989

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this annual report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Corporation Act and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by internal audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

COAL DIVISION – FIVE YEAR STATISTICAL SUMMARY

For The Year Ended March 31

	1985	1986	1987	1988	**1989**
Number of Employees	3,495	3.580	3,651	3,410	**3,336**
Financial (millions of dollars)					
Revenues	159.8	181.7	183.8	204.8	**190.7**
Expenditures	169.8	198.6	201.5	206.5	**220.4**
Losses	10.0	16.9	17.7	1.7	**29.7**
Capital Expenditures	86.9	93.7	154.6	70.1	**29.3**
Sales Breakdown (000s tonnes)					
NSPC	2,068	1,868	1,978	2,045	**1,751**
Export	324	552	500	670	**1,024**
Other Domestic	145	217	230	292	**213**
Total Sales	2,537	2,637	2,708	3,007	**2,988**
Saleable Production (000s tonnes)					
High Grade	367	427	495	919	**781**
Thermal	2,163	2,006	2,139	2,385	**2,188**
Total Production	2,530	2,433	2,634	3,304	**2,969**
Saleable Output per Manshift (tonnes)	7.1	5.9	6.2	7.3	**8.0**

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Regional Industrial Expansion

I have examined the balance sheet of the Coal Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1989, and the related statements of equity, income and changes in financial position for the year then ended, and the consolidated balance sheet of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at November 30, 1988, the date of its transfer to Enterprise Cape Breton Corporation (as explained in Note 1), and the related consolidated statements of equity, operating statement and changes in financial position for the period then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, the financial statements of the Coal Division present fairly its financial position as at March 31, 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended and the consolidated financial statements of the Industrial Development Division present fairly its financial position as at November 30, 1988 and the results of its operations and the changes in its financial position for the period then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation and of its wholly-owned subsidiaries that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act, the by-laws of the Corporation and the charters and by-laws of the Corporation's wholly-owned subsidiaries.

Ottawa, Canada
June 9, 1989

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1989	1988
Assets		
Current		
Cash	**$ 6,367**	$ 1,232
Accounts receivable (Note 3)	**7,863**	36,774
Inventories, at the lower of cost and net realizable value		
Coal	**34,599**	34,089
Operating materials and supplies	**22,998**	20,829
Prepaid expenses	**304**	65
	72,131	92,989
Fixed (Note 4)	**461,890**	500,143
	$534,021	$593,132
Liabilities		
Current		
Accounts payable – trade	**$ 8,005**	$ 19,934
Accrued wages and vacation pay	**11,905**	12,496
Accrued charges	**3,239**	4,059
Employees' deductions	**8,019**	6,116
Due to Government of Canada		
– Working capital advances (Note 2 (a))	**41,000**	21,919
– Other	**12,900**	10,433
	85,068	74,957
Equity		
Equity of Canada	**448,953**	518,175
	$534,021	$593,132

Commitments (Note 5)
Contingent Liabilities & Claims (Note 6)

On Behalf of the Board

John Terry. Director

Director

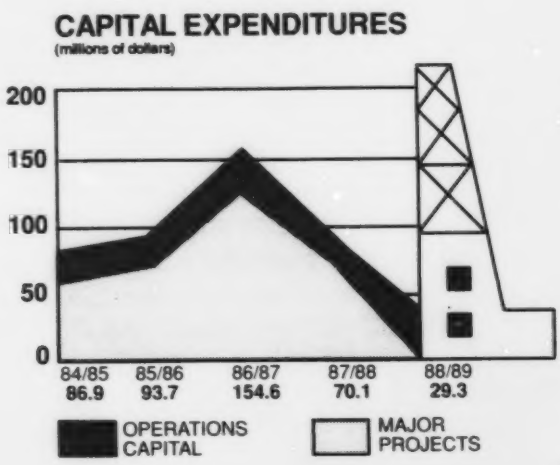
CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

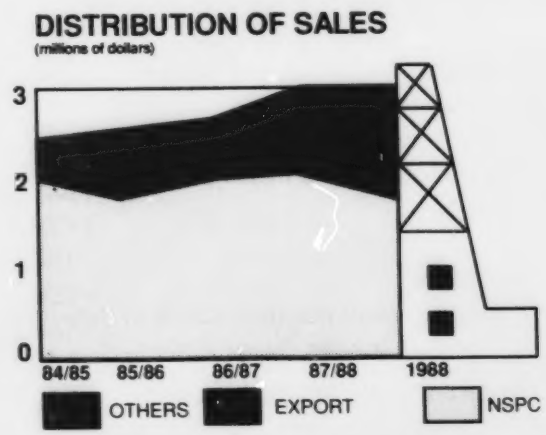
STATEMENT OF EQUITY

AS AT MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1989	1988
Balance at beginning of year	**$518,175**	$485,038
Add:		
Payments by Canada in respect of mining losses – Vote 35 (Note 2 (a))		1,672
Payments by Canada in respect of capital expenditures – Votes 30 and 40 (Note 2(a))	**28,000**	89,163
	546,175	575,873
Deduct:		
Net mining losses (Note 2(a))	**29,693**	1,672
Depreciation of fixed assets	**67,529**	56,026
	97,222	57,698
Balance at end of year	**$448,953**	$518,175





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

STATEMENT OF INCOME

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1989	1988
Revenue		
Coal sales	**$195,166**	$206,386
Less: External selling expense	**7,678**	5,106
	187,488	201,280
Outside railway revenue	**3,224**	3,558
Operating revenue	**190,712**	204,838
Operating expenses		
Wages and salaries	**84,431**	90,820
Holidays and vacations	**9,959**	9,742
Workers' Compensation	**11,109**	9,902
Surcharges	**16,326**	11,432
Materials and supplies	**25,898**	25,307
Repair materials	**15,162**	11,427
Electric power	**7,735**	6,661
Grants in lieu of taxes	**3,929**	2,797
Royalties	**807**	796
Hired heavy equipment	**5,763**	6,823
Other expenses	**10,462**	5,804
Purchased and capital coal	**8,032**	20,617
Depreciation	**67,529**	56,026
Increase in coal inventory	**(510)**	(16,168)
Total operating expenses	**266,632**	241,986
Excess of operating expenses over operating revenue	**75,920**	37,148
Pensions	**17,696**	16,696
Pre-retirement leave	**2,940**	3,120
Early retirement incentive	**1,924**	1,309
Interest and other income	**(1,258)**	(575)
	97,222	57,698
Deduct:		
Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 2(a))	**67,529**	56,026
Net mining losses for the year	**$ 29,693**	$ 1,672

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1989	1988
Cash for operating activities		
Net mining losses	**($29,693)**	($1,672)
(Increase) decrease in non-cash operating working capital*	**17,023**	(48,451)
	(12,670)	(50,123)
Cash from financing activities		
Payments by Canada		
In respect of mining losses		1,672
In respect of capital expenditures	**28,000**	89,163
Increase in repayable working capital advances	**19,081**	14,897
	47,081	105,732
Cash for investing activities		
Purchase of fixed assets	**(29,433)**	(70,141)
Proceeds from sale of fixed assets	**157**	26
	(29,276)	(70,115)
Increase (decrease) in cash	**5,135**	(14,506)
Cash at beginning of year	**1,232**	15,738
Cash at end of year	**$ 6,367**	$ 1,232
*(Increase) decrease in non-cash operating working capital		
Accounts receivable	**$ 28,911**	($20,112)
Coal inventory	**(510)**	(16,168)
Material inventory	**(2,169)**	(3,829)
Prepaid expenses	**(239)**	11
Accounts payable – trade	**(11,929)**	(9,205)
Accrued wages and vacation pay	**(591)**	(510)
Accrued charges	**(820)**	3,061
Due to Government of Canada-other	**2,467**	(2,575)
Employees' deductions	**1,903**	876
	$ 17,023	($ 48,451)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1989

1. Authority and Objectives

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its current corporate goal is to be a dependable supplier of quality coal and related energy products by operating a safe, commercially viable corporation which will provide a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources.

2. Significant Accounting Policies

(a) Financing
The Corporation, an agent of her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation receives Parliamentary appropriations for capital expenditure and operating loss purposes as well as advances from the Government of Canada for working capital purposes on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act. In addition to the appropriations and advances received during 1988/89, Treasury Board has approved the inclusion of up to $25.0 million in the 1989/90 Supplementary Estimates toward the 1988/89 cash operating loss. Treasury Board has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

(b) Inventories
Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

(c) Fixed Assets
Fixed assets are stated at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives.

(d) Foreign Currency Translation
Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency translation gains and losses are included in the results of operations.

3. Accounts Receivable
(in thousands of dollars)

	1989	1988
Trade	**$ 6,318**	$ 36,726
Employees	**1,695**	148
	8,013	36,874
Less: Allowance for doubtful accounts	**150**	100
	$ 7,863	$ 36,774

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONT'D)

MARCH 31, 1989

4. Fixed Assets

(in thousands of dollars)	1989	1988
Lingan Colliery	**$173,844**	$167,252
Prince Colliery	**109,398**	105,769
Phalen Colliery	**200,576**	185,928
Donkin-Morien Development Project	**80,679**	80,679
Coal Preparation Plant	**91,358**	90,451
Devco Railway	**77,941**	76,750
Carbogel	**7,519**	5,195
Other fixed assets	**41,029**	41,044
	782,344	753,068
Accumulated depreciation	**320,454**	252,925
	$461,890	$500,143

Included in fixed assets above is $80,678,573 of cumulative costs to March 31, 1989 on the Donkin-Morien Development Project. The Corporation has provided for depreciation of $26,403,478 against this Project to date. The 1989/90 to 1993/94 Corporate Plan submitted to Treasury Board does not provide for development of this Project over the next five years. Additional development costs will be required to bring the Project into commercial production.

Also included in fixed assets above is $173,844,388 of cumulative costs to March 31, 1989 on the Lingan Colliery. The Corporation is in the process of evaluating the future of this colliery. It is anticipated this evaluation will be completed during the 1989/90 fiscal year. Depreciation to date, amounting to $121,585,550, has been provided at normal Corporation rates.

5. Commitments

(a) Commitments on capital projects include the following:

Approximately $475,000 for underground mining equipment
Approximately $540,000 for other facilities

(b) The Corporation leases the General Mining Building which houses the offices of the Coal Division. The lease is for a 20-year period, commencing June, 1984, with lease payments of approximately $1,300,000 per annum, at a current interest rate of 11%. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates.

6. Contingent Liabilities and Claims

(a) Legal Matters

(i) A former employee has asserted a claim for alleged wrongful dismissal, and damages for a personal injury from an industrial accident sustained while in the employ of the Corporation.

(ii) A contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to coal handling

(iii) A contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to a capital project.

(iv) A sub-contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to a capital project for which the Corporation settled with the contractor.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONT'D)

MARCH 31, 1989

The total amount of these claims is approximately $3.3 million and the Corporation intends to oppose these claims in their entirety.

(b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

7. Long-Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2010.

8. Pensions

For accounting purposes, the pension expense in each year is comprised of a current and a past service cost. The past service cost, which represents an allocation of the unfunded obligation, is being amortized at the rate it is being funded. The Corporation is of the opinion that this is the most appropriate method since it provides for a systematic manner of amortization which conforms to the Corporation's overall funding by the Government of Canada.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1988, indicated an unfunded actuarial liability of $69,009,000 (assets of $99,772,000 and liabilities of $168,781,000). The minimum annual amount required for past and current service, including pension payments, will be approximately $14,390,000 in each year from 1989 to 1992, $6,116,000 from 1993 to 2000 and $4,311,000 from 2001 to 2004. The Corporation has expensed pension payments of $17,696,000 for the year.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at December 31, 1987, indicated a fund surplus of $3,095,000 (assets of $21,765,000 and liabilities of $18,670,000). Required Corporation payments in respect of current service costs are funded each year and amounted to approximately $780,000 expensed for the year ended March 31, 1989.

9. Income Taxes

The Corporation has applied for refundable investment tax credits in respect of qualified expenditures incurred and qualifying assets purchased after April 19, 1983. The Corporation estimates the refund to be approximately $14,500,000. This amount has not been reflected in these financial statements as Revenue Canada is currently reviewing the Corporation's eligibility for the refundable tax credits.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT NOVEMBER 30

(in thousands of dollars)

	November 30 1988 (Note 1)	March 31 1988
Assets		
Current		
Cash	**$ 1,232**	$ 106
Accounts and interest receivable	**874**	687
Receivable from Province of Nova Scotia	**43**	
Receivable from Government of Canada		2,200
Inventories	**228**	242
Prepaid expenses	**91**	36
	2,468	3,271
Loans and investments (Note 3(d))		
Loans	**9,453**	9,243
Investments	**300**	320
	9,753	9,563
Fixed (Notes 3(b) and 4)	**20,425**	19,398
Other		
Deferred Charges		1
	$32,646	$32,233
Liabilities		
Current		
Accounts payable	**$1,303**	$1,970
Equity		
Equity of Canada	**31,343**	30,263
	$32,646	$32,233

Guarantees (Note 5)
Commitments(Note 6)
Claim (Note 7)

On Behalf of the Board

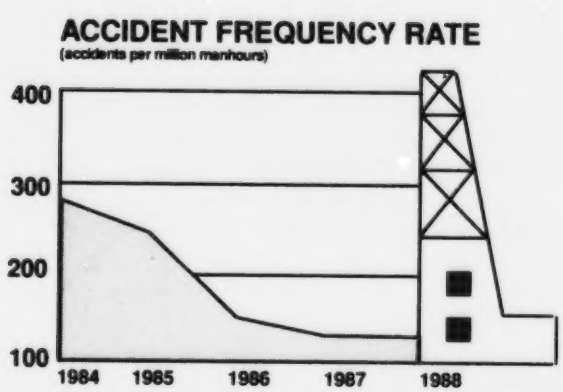
John Terry. Director

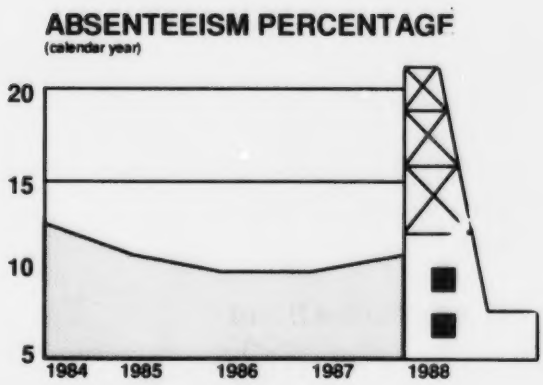
Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF EQUITY

FOR THE EIGHT MONTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30, 1988
(with comparative figures for the year ended March 31, 1988)
(in thousands of dollars)

	Nov. 30 1988 (Eight months)	March 31 1988 (Twelve months)
Equity at beginning of period	**$30,263**	$25,999
Add:		
Payments during period from Government of Canada – Votes 35 and 45 (Note 2)	**7,800**	10,600
	38,063	36,599
Deduct:		
Net operating expenses	**6,720**	6,336
Equity at end of period	**$31,343**	$30,263





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT

FOR THE EIGHT MONTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30, 1988

(with comparative figures for the year ended March 31, 1988)

(in thousands of dollars)

	November 30 1988 (Eight months)	March 31 1988 (Twelve months)
Development and operating expenses		
Industrial operations and assistance	**$ 617**	$ 892
Tourist operations and promotions	**1,776**	1,391
New business development assistance	**2,140**	3,367
Marine farming operations		4
Real estate operating costs	**697**	737
Community planning and projects	**242**	226
Primary production operations	**305**	451
Scholarships and apprentice programs	**24**	28
Loss (Gain) on disposal of fixed assets	**206**	(15)
	6,007	7,081
Administration expenses		
Salaries	**732**	926
Office and miscellaneous expenses	**513**	541
Professional fees	**108**	102
Travelling expenses	**71**	112
	1,424	1,681
Depreciation	**1,312**	1,604
Provision for unrecoverable loans and accounts receivable	**1,042**	(114)
	2,354	1,490
Total operating expenses	**9,785**	10,252
Revenue		
Tourist operations	**906**	1,037
Real estate rentals	**1,068**	1,323
Industrial operations	**436**	586
Interest	**631**	938
Primary production operations	**22**	32
Miscellaneous revenue	**2**	
	3,065	3,916
Net operating expenses	**$ 6,720**	$ 6,336

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE EIGHT MONTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30, 1988
(with comparative figures for the year ended March 31, 1988)
(in thousands of dollars)

	November 30 1988 (eight months)	March 31 1988 (twelve months)
Cash from financing activities		
Payments by Canada – Votes 35 and 45	**$ 7,800**	$10,600
Cash for operating activities		
Net operating expenses	**(6,720)**	(6,336)
Charges (credits) not affecting cash		
Depreciation	**1,312**	1,604
Loans forgiven	**(14)**	129
Loss (gain) on sale of fixed assets	**206**	(15)
Provision for (recovery of) doubtful accounts	**1,112**	(91)
	(4,104)	(4,709)
(Increase) decrease in non-cash operating working capital*	**1,262**	(1,435)
	(2,842)	(6,144)
Cash for investing activities		
Loan repayments	**790**	3,477
Loan drawdowns	**(2,027)**	(4,866)
Purchase of fixed assets	**(2,603)**	(5,277)
Proceeds from sale of fixed assets	**58**	900
Purchase of investments	**(50)**	2
	(3,832)	(5,764)
Increase (decrease) in cash	**1,126**	(1,308)
Cash at beginning of period	**106**	1,414
Cash at end of period	**$ 1,232**	$ 106
*(Increase)decrease in non-cash operating working capital		
Accounts receivable	**$ 1,970**	($1,930)
Inventories	**14**	(10)
Prepaid expenses	**(55)**	1
Accounts payable	**(667)**	504
	$ 1,262	($1,435)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 1988

1. Transfer to Enterprise Cape Breton Corporation

Under the provisions of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, a new corporation, the Enterprise Cape Breton Corporation, was created by Order in Council effective December 1, 1988 to assume the assets, liabilities, operations, guarantees, commitments and contingencies of the Industrial Development Division.

As a result, these financial statements reflect only the operations of the Industrial Development Division, including its subsidiaries for the period April 1, 1988 to November 30, 1988. In summary the amounts transferred at December 1, 1988 were as follows:

Assets	$32,646,512
Liabilities	$ 1,303,096
Equity	$31,343,416
Guarantees	$36,478,659
Commitments	$ 4,462,000
Claim	$ 300,000

2. Financing

The Industrial Development Division was financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted $10,600,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1989. During the period the Corporation was limited to, and received, $7,800,000 of this appropriation.

3. Significant Accounting Policies

(a) Basis of Consolidation

(i) The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below.

	Corporation Interest	Period Ended
Darr (Cape Breton) Limited (Real Estate)	100%	Nov. 30
Cape Breton Marine Farming Limited (Inactive)	100%	Nov. 30
Whale Cove Summer Village Limited (Tourist Accommodations)	62.5%	Nov. 30
Dundee Estates Limited (Tourist Accommodations)	100%	Nov. 30

(ii) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at November 30, 1988, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of this company are included in the consolidated net operating expenses. As a consequence, no minority interest for this subsidiary is shown in the consolidated balance sheet.

(b) **Fixed Assets**

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

Buildings	Up to 25 years
Equipment	4 to 10 years
Vehicles	3 to 4 years

(c) Accounting Policy – Certain Subsidiaries
The financial statements of Dundee Estates Limited include a note indicating that their statements have been prepared on the assumption that the company can continue to operate as a going concern, which assumption depends on the continued financial support of its parent.

(d) Loans and Investments
Loans and investments are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value.

4. Fixed Assets

	November 30 1988 (in thousands of dollars)	March 31 1988 (in thousands of dollars)
Rental facilities	**$11,226**	$10,937
Tourist facilities	**6,146**	6,757
Primary industry facilities	**1,799**	1,757
Secondary industry facilities	**11,914**	10,490
	31,085	29,941
Less: Accumulated depreciation	**10,660**	10,543
	$20,425	$19,398

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

5. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that corporation's $70,000,000 – 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to $30,310,000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to $30,000,000. The balance of advances has since been reduced to $6,168,659.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada.

6. Commitments

(a) As at November 30, 1988, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans over and above the amounts included in the financial statements at that time, totalling $4,462,000.

(b) The Corporation entered an agreement to lease office premises effective May 1, 1987. The lease is for a five year period with lease payments of approximately $254,000 per annum.

5. Claim

A claim in the amount of $300,000 has been received from a local sports organization. Management denies this claim and intends to oppose it in its entirety.

YEAR AT A GLANCE

FOR THE YEAR ENDING MARCH 31

Coal Division	**1989**	1988
Financial ($000s)		
Operating Revenue	**190,712**	204,838
Operating Costs	**266,632**	241,986
Net Loss	**29,693**	1,672
Capital Expenditures	**29,276**	70,115
Operations		
Saleable Production from Collieries (000s tonnes)	**2,805**	2,930
Saleable Output per Manshift (tonnes)	**8.0**	7.3
Accidents per Million Manhours	**140**	139

CORPORATE DIRECTORY

BOARD OF DIRECTORS

Chairman of the Board
John E. Terry, P. Eng.
Sydney, Nova Scotia

Michael J. Cochrane
Canadian Investors Corp.
Toronto, Ontario

John Bardswich
Sydney Mines, Nova Scotia

Ernest A. Boutilier
Coxheath, Nova Scotia

Teresa MacNeil, Ph.D
Term Expired December 31, 1988

George W. MacDonald
Term Expired December 31, 1988

John F. Burke, D.D.S.
Term Expired February 28, 1989

The Corporation's Headquarters is in the General Mining Building, 95 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia

Mailing Address:
P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9
Telephone: (902) 564-2848
Telefax: (902) 564-2589

OFFICERS OF THE CORPORATION

Ernest A. Boutilier
President

Robert Cooper
Vice-President Operations

Merrill Buchanan
Vice-President Finance

Ronald P. Nicholson
Vice-President Engineering

Walter MacKenzie
Vice-President Human Resources

Keith Crocker
Legal Counsel & Corporate Secretary

Rapport d'Activité 1988-1989

Société de développement du Cap-Breton

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

Instituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Sise en l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société de la couronne comportait, à l'origine, deux divisions; la Division des charbonnages et la Division du développement industriel. En 1987, le gouvernement du Canada a annonçé que les activités de la Division du développement industriel seraient maintenus dans le cadre d'une nouvelle société de la couronne, la Société d'expansion du Cap-Breton. La Loi nécessaire pour implanter cette transformation est entrée en vigueur le 1er décembre 1988.

La Division des charbonnages constitue désormais la Société de développement du Cap-Breton, le plus important producteur de charbon de l'est du Canada. Ses quelques 3,300 employés en font également l'un des principaux employeurs du secteur industriel de la région atlantique du Canada. Elle exploite trois houillières et ses installations connexes intégrées servent à la préparation et au transport local du charbon. Le produit est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1989, ses actifs s'élevaient à 539$ millions de dollars. Les ventes de charbon durant l'exercice financier 1988/89 ont atteint 2.9 millions de tonnes pour des recettes de l'ordre de 195$ millions de dollars.

MANDAT DE LA SOCIÉTÉ

La Société de développement du Cap-Breton est en affaires dans le but de fournir avec efficacité une houille de qualité et autres produits énergétiques connexes, en exploitant une entreprise sur une base commerciale, rentable et sécuritaire, utilisant dans un milieu de travail dynamique et efficace ses ressources humaines, physiques et techniques, dans le respect de l'environnement, des actionnaires de la Société, des employés, de la communauté, ayant égard au bien-être économique à long terme du Cap-Breton.

LES POINTS SAILLANTS 1988 - 89

- Niveaux records de production à la houillière Phalen
- Marchés pour le charbonnage
- La Division du développement industriel est devenue la Société d'expansion du Cap-Breton, le 1er décembre 1988
- Réorganisation des divisions opérationnelles
- Grève du syndicat I.A.M.
- Problèmes d'eau dans les houillières Phalen et Lingan
- Réévaluation des budgets
- Progrès de la formation selon des systèmes fonctionnels
- Réduction au cours des prochaines années du prix du charbon vendu à la NSPC
- Valeur du dollar canadien

Le 16 mai 1989

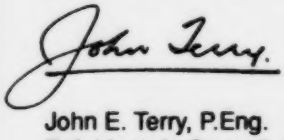
L'honorable Tom Hockin, C.P., M.P.
Ministre d'État
Petites entreprises et tourisme
235, rue Queen
Ottawa (Ontario) K1A 0H5

Monsieur le Ministre,

Au nom du Cnseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport d'activité de la Société de développement du Cap-Breton pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 mars 1989.

Le présent rapport vous est soumis conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. Il contient les états financiers annuels, de même que le rapport des vérificateurs des comptes.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.



John E. Terry, P.Eng.
Président du Conseil d'administration

RAPPORT DU PRÉSIDENT ET CHEF DE L'EXÉCUTIF

L'année financière 1988-1989 a été difficile et pavée de frustrations pour la Société de développement du Cap-Breton. Au départ, la houillère Phalen était prête à entreprendre sa première année complète d'opérations. Un important agrandissement de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction venait d'être complété. Cependant, en raison de problèmes d'eau aux houillères Phalen et Lingan, de la grève des employés du service des chemins de fer qui a commencé en janvier, et des mises à pied qui en ont résulté dans les mines, les objectifs de production n'ont pas été atteints et l'année s'est terminée avec un déficit avant dépréciation de près de 30 millions de dollars, loin du déficit de 1,7 million rapporté pour l'exercice 1987-1988. L'atteinte des objectifs de production aurait pu entraîner l'élimination des pertes. On trouvera le détail des opérations dans le Rapport des opérations.

Le Gouvernement a exprimé clairement le fait qu'un changement de notre philosophie d'action s'impose. C'est en comptant sur ses seules ressources que la Société peut assurer son avenir et celui de ses employés. En 1988-1989, des démarches ont été prises en ce sens en établissant que la Société de développement du Cap-Breton doit se conformer aux marchés. Autrement dit, si on ne peut vendre le charbon avec un profit, on cessera alors de l'exploiter. En ce moment, la Société vend tout le charbon produit. En 1988-1989, les ventes ont été de 2,9 millions de tonnes.

De plus, on a fait un effort considérable en vue d'exercer un ferme contrôle sur les coûts, particulièrement ceux ne portant pas sur les ressources humaines. Les opérations de surface et des charbonnages ont été combinées en un seul département sous la responsabilité d'un vice-président. Un certain nombre de postes ont été éliminés. On a fermé le bureau de la tour Cabot à Sydney et réuni tous les bureaux à Glace Bay. Des dispositions ont également été prises pour faire déménager le service de formation à Glace Bay: ce déménagement aura lieu en 1989. Dans les opérations des charbonnages et de surface, les buts sont de réduire l'absentéisme, le gaspillage, les heures de travail supplémentaire, d'augmenter la production, d'utiliser le matériel de façon plus efficace et surtout, d'améliorer la sécurité.

Ces buts, comme d'autres encore, s'imposent pour que les revenus s'approchent davantage des coûts. L'an dernier, le prix d'exportation du charbon s'est stabilisé au niveau le plus bas depuis les dix dernières années. À partir de ceci, les prix ont monté de quelque deux à cinq pour cent. Nous avons tiré peu de profit de ces augmentations vu que le prix du charbon exporté est en dollars américains. Il fut un temps où chaque dollar américain de gagné rapportait à peu près 1,36$ canadien. Présentement, avec le renforcement du dollar canadien, le dollar américain rapporte environ 1,19$. Comme 35% de ces ventes se font à des clients outre-frontière, la Société est en train de devenir une compagnie de commercialisation d'envergure internationale; elle est donc soumise aux aléas du dollar canadien.

Les efforts de la Société en vue de solliciter des clients de l'extérieur la placent en outre au milieu d'un marché très compétitif. La Société entend servir

vigoureusement ce marché et y prendre de l'expansion, afin de réduire sa dépendance de la Nova Scotia Power Corporation, son marché domestique le plus important. L'an prochain verra le début de livraisons à la NSPC conformément à une nouvelle entente de six années sur les prix, entente négociée en 1987. Les termes de cette entente occasionneront cette année une réduction de 20 millions de nos recettes avec la NSPC et d'un montant semblable au cours des cinq années subséquentes.

La Société de développement du Cap-Breton a dû se départir de sa Division du développement industriel, le 1er décembre 1988, et fonctionne maintenant exclusivement à titre de productrice de charbon. Il est à espérer qu'un changement de nom soit effectué l'an prochain pour rendre compte du nouveau mandat.

En dépit des problèmes auxquels elle a dû faire face au cours de l'exercice, la Société peut envisager son avenir avec optimisme. Maintenant sous la direction d'un petit conseil d'administration bien resserré, elle possède un but bien défini. La houillère Phalen a établi des records de production à la Société sur des bases quotidiennes, hebdomadaires et mensuelles; si ce n'avait été de la grève, la production des houillères aurait été supérieure cette année. Lentement mais sûrement, le contrôle sur les coûts se resserre. Notre atout principal consiste en une main-d'oeuvre d'expérience qui, de plus, a contribué à l'effort de réduction des coûts. Bien que la plupart des idées des employés n'aient pas causé de remous, il faut souligner l'importance de chacun de ces efforts qui, mis tous ensemble, finissent par être d'un grand secours.

Des comités d'amélioration des opérations, avec le mandat de rechercher des moyens d'augmenter l'efficacité de leur propre unité d'opération, ont été mis sur pied à la houillère Lingan, au centre ferroviaire et à l'édifice de la General Mining. On prévoit l'établissement d'autres comités de ce genre dans d'autres secteurs de la Société.

Le 13 avril 1989, la signature d'un contrat de 39 mois expirant le 31 mars 1992 a mis fin à la grève des employés de chemin de fer. En même temps que les différentes opérations reprenaient leur niveau de production habituel, les employés n'ayant pas été en grève furent convoqués au travail selon des étapes établies. Après la fin de la grève, les pourparlers avec les autres unités de négociation ont commencé presque immédiatement et sont encore en cours. Nous espérons que des contrats de 39 mois s'imposeront partout afin de réduire la tenue des séances de négociation si fréquentes par le passé.

La société devra relever certains défis de taille au cours de l'année à venir et il incombe à tous ses employés de jouer un rôle dans cette tâche. Ceci est chose possible, car les ressources humaines et matérielles sont bien là: il s'agit maintenant de les conjuguer.

De la part du Conseil d'administration,

Président et chef de l'exécutif

RÉTROSPECTIVE DE L'ANNÉE

Résumé

Alcrs que l'année 1988-1989 a connu une augmentation de la production avant la grève de même que des ventes à la hausse; ce fut également une année de changements, en termes d'organisation et de conception pour les unités de fonctionnement de la Société.

Pendant cette période, le volume des ventes de charbon a presque atteint celui de l'année précédente, soit 3 millions de tonnes, le plus élevé depuis 1982. Comme en 1987-1988, les ventes furent partagées entre la Nova Scotia Power Corporation et les marchés extérieurs. La NSPC a reçu 1,8 million de tonnes, tandis que les clients de l'extérieur se sont partagés le reste. Cette production aurait été supérieure sans la grève et un problème de turbine à la centrale électrique n° 5 de Trenton.

La production de charbon a atteint les 2,8 tonnes pendant l'exercice, environ la même quantité que l'an dernier, mais bien en deçà des quotas prévus. On trouvera ci-après un rapport des opérations des charbonnages et de surface, ainsi qu'un survol des activités des services de la Société.

Opérations

Houillère Phalen

Au cours de sa première année complète de production, la nouvelle houillère Phalen a produit 1,3 million de tonnes de charbon, soit environ 40% du total de la Société. Les prévisions de production se sont trouvées diminuées, à cause de coupures en novembre résultant de l'entrée d'eau sous le mur est n° 1, et en raison de la grève, en janvier, des employés de chemin de fer de la Société, ce qui a complètement suspendu la production. L'entrée d'eau a finalement été contrôlée, non sans avoir causé la perte de 800 000 tonnes de réserves et entraîné la révision du plan d'exploitation de la houillère. Ce plan révisé ne prévoit aucune augmentation des coûts par tonne.

La sécurité a occupé une place privilégiée à Phalen et les résultats l'ont montré: la vérification de sécurité annuelle lui a rendu ses trois étoiles. Toutefois, le taux de fréquence des accidents a grimpé par rapport à la période antérieure.

Dans le but d'améliorer la sécurité et de réduire les coûts causés par l'absentéisme, le gérant général a tenu des sessions d'information régulières avec les employés au retour des vacances d'été.

Phalen possède quelque 1 300 pièces d'équipement; afin d'en réduire les frais d'entretien et la période de non-utilisation, on a mis sur pied un nouveau mode d'entretien, avec des équipes pour s'occuper de l'entretien de routine, des inspections, de la construction des machines et du travail à l'atelier. Une réduction significative des coûts, particulièrement au cours des derniers mois de 1988, a résulté de ces mesures.

Houillère Prince

La production de la houillère Prince atteint les 936 000 tonnes, soit 24% de moins que l'année précédente. Afin d'améliorer l'efficacité de la mine, de nouveaux plans ont été conçus et déployés. Le changement s'est produit

dans les délais prévus et a permis d'obtenir le tonnage fixé.

Pour améliorer l'efficacité et réduire le travail en heures supplémentaires, on a procédé l'an dernier à l'automatisation de certains secteurs de la mine. Entre autres, la station de pompage extrait l'eau souterraine plus rapidement. Il est maintenant possible d'exercer une surveillance constante de l'environnement souterrain à partir de la surface. Pour augmenter la sécurité, on a isolé les pentes à courroie, ce qui contribue à l'évacuation des mineurs en cas d'incendie. Le système principal de ventilation a été réaménagé et le système auxiliaire a quant à lui été amélioré.

L'absentéisme est resté stable et on tente résolument des mesures correctives. Cette année, on a réduit de 20% les pertes de temps dues à des blessures; on s'attend à une reduction encore supérieure en 1989-1990. On a continué de mettre l'accent sur la sécurité et la formation en premiers soins; du point de vue des mesures en cas d'incendie, on est passé d'un classement "bronze" à "argent", ceci grâce aux efforts déployés par les employés de Prince.

Houillère Lingan

La production totale de la houillère Lingan se chiffrait l'an dernier à 1,2 million de tonnes, ce qui représente une diminution de 10% rapport à la période précédente. Jusqu'à la grève des employés du rail toutefois, la production dépassait celle de l'an dernier mais restait en deçà des normes fixées.

Comme Phalen, Lingan a connu l'inondation d'une de ses sections, ce qui a eu pour résultat la perte de la production d'une semaine et a entraîné des d'un nouveau système de pompage. Le système automatisé peut être contrôlé à partir d'une console en surface. On fait présentement l'étude, avec des experts de l'extérieur, de la situtation qui a donné lieu à l'inondation.

Le classement trois étoiles (sur les cinq à accorder pour les conditions physiques de sécurité) reste le même, tandis que le temps perdu à cause d'accidents de travail a augmenté de 6%. Malheureusement, un accident mortel s'est produit au disjoncteur rotatif à la surface de la mine. C'était le premier accident mortel depuis avril 1985.

On constate par rapport à l'an dernier une recrudescence de l'absentéisme et une hausse des heures supplémentaires. On s'attend à une réduction de ces coûts pendant l'année à venir, grâce à un meilleur contrôle et une responsabilité accrue de la part de la gestion.

Plusieurs programmes de formation ont été administrés l'an dernier, auxquels tous ont participé, par exemple: les cours de surveillant et d'examinateur de la mine, l'introduction d'un système d'information sur la gestion de la maintenance, et la formation de personnel pour le nouveau système fonctionnel de formation: ces programmes ont été menés à l'échelle de la Société.

Opérations de surface

L'usine de préparation du charbon de la Victoria Junctiontransforme le charbon brut en charbon commercial prêt à envoyer aux clients. Les installations ont fonctionné avec une réduction des coûts et la capacité de production s'est accrue en 1987-1988. La production totale des mines s'élevant à 2,4 millions de tonnes de charbon brut a fourni environ 1,9 million de tonnes de charbon commercial.

En même temps, les coûts par tonne ont baissé de 13%. Cette amélioration significative est due à un meilleur rendement du personnel de l'usine; d'autre part, la récupération de charbon pur a augmenté et celle de magnétite a dépassé les prévisions. En outre, le charbon à traiter contenait moins de cendre que prévu, ce qui a permis une production plus considérable par l'usine.

Parmi les projets d'immobilisations entrepris, on compte l'installation d'un troisième filtre à disque qui aura pour effet d'augmenter encore la production et d'ajouter aux quantités fournies à l'usine, ainsi que l'addition d'un marteau-pilon rotatif. Ce dernier servira à réduire le coût de manutention du charbon brut en même temps qu'à éliminer une zone de travail dangereuse.

Le nombre d'accidents rapportés a baissé de 102, en 1987-1988, à 67 pendant la dernière période. Cela est dû à un meilleur entretien des lieux, au programme de sécurité cinq étoiles et au bon travail du comité de sécurité et de santé.

Le département du génie minier fournit son aide aux houillères et à l'usine de la Victoria Junction dans les domaines des études géologiques, de la planification des charbonnages, des spécifications de l'équipement, des systèmes de ventilation, du contrôle des processus et de la surveillance du rendement à l'usine de traitement. Au cours de la période écoulée, toutes les données relatives aux houillères ont été emmagasinées grâce à un système de conception assistée par ordinateur (dessin industriel). Le département a contribué à identifier les causes de l'inondation aux houillères Lingan et Phalen et il a présenté une soumission en vue de nouveaux règlements sur l'exploitation minière pour se conformer au Code de travail du Canada.

Dans le cadre de la réorganisation de l'an dernier, le Génie minier a pris de l'expansion pour inclure le service de contrôle des processus, le service des propriétés et le service de coordination des projets d'immobilisations (charbonnages).

Le chemin de fer, jusqu'au 24 janvier quand les ouvriers ont lancé la grève, avait servi au transport de 5,2 tonnes, soit 1% de plus que les douze mois complets de l'année précédente. Au quai international, on a chargé 44 vraquiers avec plus de 1,2 million de tonnes; le transport par camions a déplacé plus d'un million de tonnes.

La maintenance centrale a continué en 1988-1989 d'améliorer ses capacités techniques et sa performance en matière de coûts. L'atelier de fabrication a reçu la certification du Bureau canadien de soudage et peut maintenant assumer des travaux de soudage à toutes les installations de la Société. Il se compare avantageusement aux entrepreneurs de l'extérieur pour reconstruire des excavatrices de front de taille. La forge, qui par sa production et son rendement remarquables n'a rien à envier à l'extérieur, produit des boulons en U, des attaches en C et d'autres crochets à câbles variés. Une suggestion de la part des employés a amené un redoublement du nombre de boulons en U filetés quotidiennement.

Les ateliers ont conservé leur classement trois étoiles pour la sécurité et le taux de fréquence des accidents a baissé de 14% par rapport à 1987. L'absentéisme, à 5%, est resté le même que l'année dernière.

Le service de contrôle de la qualité joué un important rôle de coordination dans plusieurs démarches fructueuses au nom de la Société en 1988. Ainsi, un peu moins de 170 000 tonnes de charbon de Phalen ont pu être envoyées directement à la Nova Scotia Power Corporation de Lingan, sans avoir à subir de traitement à la Victoria Junction. Ce succès vient de la collaboration des mineurs de Phalen, soucieux de la qualité du charbon, qui n'ont entaillé que le minérai, et non des résidus; également, du service de chemin de fer où l'on a veillé à charger séparément ce charbon de Phalen; et enfin, du département de géologie qui a fourni au service de contrôle de la qualité l'information lui permettant de décider d'envoyer directement le charbon à la NSPC, au lieu de l'acheminer à la Victoria Junction pour le nettoyage.

Une autre démarche fructueuse et économiquement avantageuse a été le mélange avant chargement de charbons spécialement préparés, destinés à être envoyés au Japon et au Danemark. L'utilisation de cette technique a permis à la Société de régler le problème de manque d'espace pour empiler ce type de cargaison. Plusieurs départements y ont collaboré, et l'entière opération de mixage au moment du chargement s'est effectuée sous surveillance constante.

A la fin de 1988-1989, le Contrôle de la qualité a accumulé 640 jours sans pertes de temps dues à des accidents.

Départements de la Société

À la suite de la réorganisation des divisions d'opérations au cours de l'année, le **département du génie** a assumé la responsabilité du génie de la maintenance et du projet de systèmes d'information sur la gestion de la maintenance. Afin de mettre sur pied des départements plus fonctionnels, la responsabilité des services environnementaux est passée du génie au nouveau département de planification, environnement et technologie de la transformation. Le nouveau département a poursuivi ses efforts de promotion de la commercialisation du combustible mixte eau-charbon et a mené des recherches dans des domaines tels que l'oxydation bactériologique du méthane, l'explosivité du méthane et des mélanges de poussière de charbon, et finalement la simulation informatisée des processus de gazéification du charbon.

Parmi les réalisations importantes du groupe de planification de projets, on compte l'évaluation de programmes visant à l'emploi du gaz de houillère pour la production d'électricité et comme combustible de transport. Le groupe sur l'environnement a mis l'accent principalement sur les techniques de génie en matière écologique afin d'exercer un contrôle sur les écoulements acides.

L'utilisation de combustible eau-charbon à la compagnie Minas Basin Pulp and Power, commencée vers le milieu de 1988, s'est très bien déroulée. Vers la fin fin de l'année, on a cependant fermé l'usine pour procéder à des changements de chaudières; les envois ont donc cessé.

Le succès économique du combustible eau-charbon dépend étroitement du prix du pétrole: plus les prix du pétrole sont élevés, plus le combustible eau-charbon de la Société s'avère compétitif. Tout laisse présager une hausse du prix du pétrole, à un rythme peu rapide cependant. Les niveaux atteints, la Société sera en mesure d'offrir un produit

compétitif au consommateur.

Le groupe de génie industriel a continué de fournir son appui aux opérations, en regard de la mise en place de primes incitatives, de l'élaboration de modèles informatisés pour le stockage du charbon et la logistique d'expédition, ainsi que des méthodes de gestion du matériel. Le service de construction a fourni des services de gestion de contrats et une expertise pour les projets de construction.

Les ventes de charbon du **département de la commercialisation** sont restée stables en 1988-1989, malgré la grève et des problèmes de stockage. Bien que les exportations aient augmenté, la Société a dû se plier aux exigences mouvantes du marché houiller. Il devient plus difficile de trouver des "créneaux spécifiques" pour le coke, car les progrès technologiques dans le domaine de l'aciérie permettent l'utilisation de cokes à meilleur marché. D'autre part, la présence de soufre à un taux relativement élevé dans le coke de la Société est en quelque sorte compensée par l'équipement de désulfuration que possèdent de nombreuses aciéries.

Les usines thermiques en Europe sont également pourvues d'équipement de désulfuration, ce qui a ouvert de nouveaux marchés pour le charbon thermique. Ainsi, la Société a fait en 1988 sa première entrée dans ce marché depuis plusieurs années.

Avec l'ouverture de la houillère Phalen, la Société, de petite exportatrice disséminée qu'elle était, est devenue un fournisseur important et à long terme pour une grande partie de sa clientele. Dans une large mesure ces avantages continus dépendront des mesures prises par la Société pour effectuer le chargement à bord des gros navires à fort tirant d'eau, utilisés de plus en plus dans le marché mondial d'exportation en vrac pour réduire les frais de transport. Plusieurs possibilités, toutes coûteuses, sont présentement à l'étude, consistant en l'agrandissement des installations et le dragage des eaux portuaires de Sydney. Les carences actuelles face à ces besoins imposent à la Société une pénalité de 4 à 9$ la tonne de charbon exporté.

La principale préoccupation du service des **ressources humaines**en matière de relations de travail a été en 1988-1989 la grève du syndicat des cheminots, qui a commencé le 24 janvier 1989 et s'est poursuivie jusqu'à la fin de l'année financière. Comme mesure résultant de cette grève, la Société a mis à pied tout le personnel syndiqué, sauf les employés nécessaires au fonctionnement des houillères. Les employés licenciés étaient considérés comme éligibles aux prestations d'assurance-chômage. Le syndicat des cheminots est l'un des quatre représentants des employés de la Société. On s'est mis à' l'étude des trois autres conventions collectives avant la fin de l'année financière et les négociations avec le syndicat rassemblant le plus d'employés avaient déjà été entreprises avant la grève.

Une diminution de la main-d'oeuvre au cours de la dernière année financière a pu résulter principalement de départs volontaires, surtout par suite de la fermeture des bureaux à la tour Cabot de Sydney, du projet de réaménagement du centre de formation à même l'édifice des charbonnages à Glace Bay, ainsi que de la fin de la mise en exploitation de la houillère Phalen et de l'agrandissement de la Victoria Junction.

La formation a gardé sa priorité tout au long de l'année. Le programme de formation sur les systèmes fonctionnels lancé en 1987-1988 s'est déroulé de façon régulière, et on a reconnu à plusieurs employés choisis, après que ceux-ci aient reçu leur formation, la compétence à se documenter, à rédiger et à mettre au point des manuels de formation d'un haut calibre. Au cours de 1988-1989, quatre-vingt cinq manuels de formation ont été rédigés, et les employés formés à titre d'instructeurs ont entrepris des cours en se servant de ces manuels, sur les six lieux d'opération. Il est à prévoir que la formation sur les systèmes fonctionnels aura des effets positifs considérables en termes de sécurité et de productivité.

Les coûts d'indemnisation des accidentés du travail ont atteint les 15 millions de dollars en 1988-1989. L'on s'attend à ce que l'insistance sur des mesures de sécurité préventive aide à réduire ces coûts. En même temps, on a entrepris des mesures plus strictes d'examen des requêtes d'indemnisation. On a également présenté au gouvernement provincial des soumissions en ce qui concerne la législation actuelle et son interprétation.

Les régimes de pension de la Société avaient commencé à être soumis à des révisions l'an dernier, conformément aux plus récents changements législatifs. Le programme sur les médicaments prescrits, qui se chiffre à 3 millions de dollars, a été ajusté et fait présentement l'objet d'une informatisation complète afin d'en assurer un meilleur contrôle.

La sécurité au milieu de travail a été prioritaire et, tout comme l'année précédente, la Société dans son ensemble a reçu une évaluation de trois étoiles, dans le cadre du système de gestion de la sécurité. Malgré une diminution du nombre total d'accidents, le taux de fréquence des accidents est resté sensiblement le même. Il est prévu d'accorder plus d'importance à la prévention des accidents grâce à une meilleure maintenance et à des enquêtes plus poussées.

Le service de sécurité professionnelle a accordé une attention particulière à deux grands programmes de santé, l'un ayant trait au bruit et à la préservation de l'ouïe et l'autre aux matières dangereuses sur les lieux de travail.

Le département des affaires sociales, en tant que partie intégrante d'un plan de communications internes à long terme, a fait de *Mines* et de *Matter extras* d'importants moyens de diffusion de l'information. Ces bulletins présentent, à tous les employés, des informations à jour sur les questions qui les affectent, eux et la Société. Le département vient aussi en aide aux comités de communication présentement établis parmi les différentes unités.

En vue des vérifications externes, le département s'est rendu plus accessible aux journaux et autres médias, afin de fournir aux communautés où la Société a ses installations des renseignements complets et exacts sur les projets et les activités de la Société.

Le 18 mai 1989

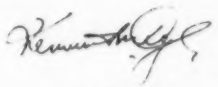
RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Industrie, de la Science et de la Technologie

J'ai vérifié le bilan de la Division des charbonnages de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1989 et les états connexes de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que le bilan consolidé de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 30 novembre 1988, date de son transfert à la Société d'expansion du Cap-Breton (dont il est question à la note 1), et les états connexes consolidés de l'avoir, des résultats d'exploitation et de l'évolution de la situation financière pour la période terminée à cette date. La vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, les états financiers de la Division des charbonnages présentent fidèlement sa situation financière au 31 mars 1989 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, et les états financiers consolidés de la Division du développement industriel présentent fidèlement sa situation financière au 30 novembre 1988 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour la période terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société et de ses filiales en propriété exclusive dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, aux règlements de la Société et aux chartes et règlements des filiales en propriété exclusive de la Société.



Ottawa, Canada
le 9 juin 1989

Le Vérificateur général du Canada
Kenneth M. Dye, F.C.A.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

BILAN

AU 31 MARS

(en milliers de dollars)

Actif

	1989	1988
À court terme		
Encaisse	**6 367 $**	1 232 $
Débiteurs (note 3)	**7 863**	36 774
Stocks au moindre du prix coûtant et de la valeur de réalisation nette		
Charbon	**34 599**	34 089
Matières et fournitures d'exploitation	**22 998**	20 829
Charges payées d'avance	**304**	65
	72 131	92 989
Immobilisations (note 4)	**461 890**	500 143
	534 021 $	593 132 $

Passif

À court terme		
Fournisseurs	**8 005 $**	19 934 $
Salaires et indemnités de congé courus	**11 905**	12 496
Charges courues	**3 239**	4 059
Retenues salariales	**8 019**	6 116
Sommes à payer au gouvernement du Canada		
– Avances aux fins du fonds de roulement (note 2a)	**41 000**	21 919
– Autres sommes à payer	**12 900**	10 433
	85 068	74 957

Avoir

Avoir du Canada	**448 953**	518 175
	534 021 $	593 132 $

Engagements (note 5)

Passif éventuel et réclamations (note 6)

Au nom du conseil

John Terry, administrateur

Gil Landry, administrateur

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DU CAPITAL SOCIAL

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

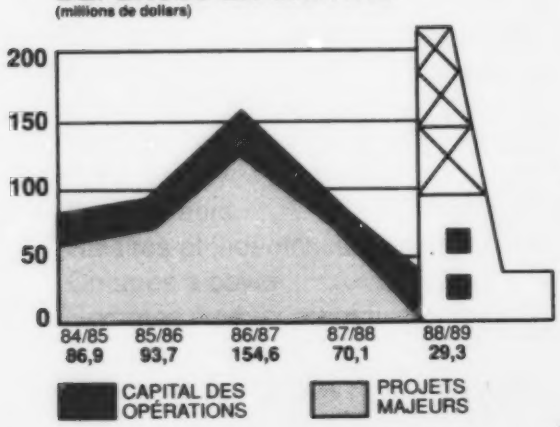
(en milliers de dollars)

Actif

	1989	1988
Solde au début de l'exercice	**518 175 $**	485 038 $
Ajouter		
Versements par le Canada au titre des pertes d'exploitation minière – Crédit 35 (note 2a)		1 672
Versements par le Canada au titre des dépenses en immobilisations – Crédits 30 et 40 (note 2a)	**28 000**	89 163
	546 175	575 873
Déduire		
Pertes nettes d'exploitation minière (note 2a)	**29 693**	1 672
Amortissement des immobilisations	**67 529**	56 026
	97 222	57 698

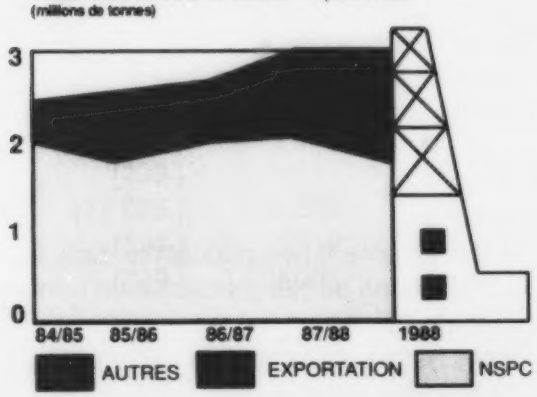
DÉPENSES EN CAPITAL

(millions de dollars)



RÉPARTITION DES VENTES

(millions de tonnes)



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DES RÉSULTATS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

(en milliers de dollars)

	1989	1988
Produits		
Ventes de charbon	**195 166 $**	206 386 $
Moins frais de vente extérieurs	**7 678**	5 106
	187 488	201 280
Produits extérieurs du chemin de fer	**3 224**	3 558
Produits d'exploitation	**190 712**	204 838
Charges d'exploitation		
Salaires et charges sociales	**84 431**	90 820
Congés et vacances	**9 959**	9 742
Indemnités pour accident du travail	**11 109**	9 902
Droits supplémentaires	**16 326**	11 432
Matières et fournitures	**25 898**	25 307
Matériel de réparation	**15 162**	11 427
Électricité	**7 735**	6 661
Subventions au lieu de taxes	**3 929**	2 797
Redevances	**807**	796
Location de matériel lourd	**5 763**	6 823
Autres charges	**10 462**	5 804
Charbon acheté et charbon capitalisé	**8 032**	20 617
Amortissement	**67 529**	56 026
Augmentation des stocks de charbon	**(510)**	(16 168)
Total des charges d'exploitation	**266 632**	241 986
Excédent des charges d'exploitation sur les produits d'exploitation	**75 920**	37 148
Régimes de retraite	**17 696**	16 696
Retraites anticipées	**2 940**	3 120
Stimulant pour retraite anticipée	**1 924**	1 309
Intérêts et autres produits	**(1 258)**	(575)
	97 222	57 698
Moins		
Amortissement non déductible dans le calcul des pertes d'exploitation minière (note 2a)	**67 529**	56 026
Pertes nettes d'exploitation minière de l'exercice	**29 693 $**	1 672 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

en milliers de dollars)

	1989	1988
Liquidités affectées aux activités d'exploitation		
Pertes nettes d'exploitation minière	**(29 693) $**	(1 672) $
(Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse*	**17 023**	(48 451)
	(12 670)	(50 123)
Liquidités provenant des activités de financement		
Versements par le Canada		
Au titre des pertes d'exploitation minière		1 672
Au titre des dépenses en immobilisations	**28 000**	89 163
Augmentation des avances remboursables aux fins du fonds de roulement	**19 081**	14 897
	47 081	105 732
Liquidités affectées aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	**(29 433)**	(70 141)
Produit de la vente d'immobilisations	**157**	26
	(29 276)	(70 115)
Augmentation (diminution) des liquidités	**5 135**	(14 506)
Liquidités au début de l'exercice	**1 232**	15 738
Liquidités à la fin de l'exercice	**6 367 $**	1 232 $
*(Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse		
Débiteurs	**28 911 $**	(20 112) $
Stock de charbon	**(510)**	(16 168)
Stock de matières	**(2 169)**	(3 829)
Charges payées d'avance	**(239)**	11
Fournisseurs	**(11 929)**	(9 205)
Salaires et indemnités de congé courus	**(591)**	(510)
Charges à payer	**(820)**	3 061
Sommes à payer au gouvernement du Canada – autres	**2 467**	(2 575)
Retenues salariales	**1 903**	876
	17 023 $	(48 451) $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 1989

1. Autorité et objectifs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de raffermir l'industrie du charbon sur l'île du Cap-Breton. À l'heure actuelle, l'objectif que la Société s'est fixée est d'être un fournisseur fiable de charbon de qualité et de produits énergétiques s'y rapportant et ce, en exploitant une société viable et sécuritaire qui offrira une atmosphère de travail saine grâce à l'utilisation efficace des ressources humaines, matérielles et techniques.

2. Principales conventions comptables

(a) Financement

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société à la Partie I de l'Annexe III, aux fins de la Loi sur l'Administration financière. La Société reçoit des crédits parlementaires aux fins des dépenses en immobilisations et de la perte d'exploitation ainsi que des avances du gouvernement du Canada aux fins du fonds de roulement aux termes qui ont été convenus, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. En plus de crédits et des avances reçus au cours de 1988-1989, le Conseil du Trésor a approuvé l'inclusion d'une somme allant jusqu'à 25 000 000 $ dans le Budget des dépenses supplémentaires de 1989-1990 relativement à une perte d'exploitation de caisse en 1989-1990. Le Conseil du Trésor a indiqué qu'on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière aux fins du crédit parlementaire. Par conséquent, on a donc éliminé la provision pour amortissement pour arriver à ce montant.

(b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

(c) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant. L'amortissement des immobilisations de la Société est calculé selon leur durée d'utilisation prévue.

(d) Conversion en monnaie étrangère

Les éléments d'actif et de passif à valeur vénale fixe sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de transaction. Les gains et les pertes découlant de la conversion en monnaie étrangère sont inclus dans les résultats d'exploitation.

3. Débiteurs

(en milliers de dollars)

	1989	1988
Clients	6 318 $	36 726 $
Employés	1 695	148
	8 013	36 874
Moins provision pour créances douteuses	150	100
	7 863 $	36 774 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES (SUITE)

31 MARS 1989

4. Immobilisations

(en milliers de dollars)	1989	1988
Houillère Lingan	**173 844 $**	167 252 $
Houillère Prince	**109 398**	105 769
Houillère Phalen	**200 576**	185 928
Projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien	**80 679**	80 679
Usine de préparation du charbon	**91 358**	90 451
Chemin de fer de Devco	**77 941**	76 750
Carbogel	**7 519**	5 195
Autres immobilisations	**41 029**	41 044
	782 344	753 068
Amortissement cumulé	**320 454**	252 925
	461 890 $	500 143 $

Au 31 mars 1989, des charges cumulatives de 80 678 573 sont incluses dans les immobilisations afférentes au projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien. Jusqu'à maintenant, la Société a établi une provision pour amortissement de 26 403 478 $ à l'égard de ce projet. Le plan de la Société de 1989-1990 à 1993-1994 présenté au Conseil du Trésor ne prévoit aucune provision au cours des cinq prochains exercices à l'égard de l'exploitation de ce projet. Des frais d'exploitation supplémentaires seront nécessaires afin de commercialiser le projet.

Au 31 mars 1989, des charges cumulatives de 173 844 388 $ sont aussi incluses dans les immobilisations afférentes à la houillère Lingan. La Société évalue actuellement la viabilité de cette houillière. Cette évaluation devrait être terminée au cours de l'exercice 1989-1990. L'amortissement jusqu'à ce jour, qui totalise 121 585 550 $, a été prévu aux taux normaux de la Société.

5. Engagements

(a) Les engagements relatifs aux projets en immobilisations comprennent les montants suivants :

environ 475 000 $ pour l'équipement minier souterrain;
environ 540 000 $ pour les autres installations.

(b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de la Division des charbonnages. La durée du bail est de 20 ans à partir de juin 1984 et comporte des versements d'environ 1 300 000 $ par année, au taux d'intérêt actuel de 11%. Les versements annuels exigibles en vertu de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur.

6. Passif éventuel et demandes de règlement

(a) Questions d'ordre juridique

(i) Un ancien employé a fait valoir ses droits pour congédiement injuste présumé et a réclamé des dommages-intérêts pour une blessure subie à la suite d'un accident industriel survenu alors qu'il travaillait pour la Société.

(ii) Un entrepreneur a intenté une poursuite pour rupture présumée de contrat ayant trait au transport de charbon.

(iii) Un entrepreneur a intenté une poursuite pour rupture présumée de contrat ayant trait à un projet d'investissement.

NOTES COMPLÉMENTAIRES (SUITE)

31 MARS 1989

(iv) Un sous-traitant a intenté une poursuite pour rupture présumée de contrat ayant trait à un projet d'investissement pour lequel la Société a réglé l'entrepreneur.

Le montant total de ces réclamations est d'environ 3 300 000 $ et la Société a l'intention de s'opposer à l'ensemble de ces réclamations.

(b) Assurance

La Société est auto-assurée contre la perte éventuelle d'éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance – responsabilité civile.

7. Contrat de vente à long terme

La Société et la Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison à cette dernière d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en 2010.

8. Régimes de retraite

Aux fins comptables, les charges de retraite constatées dans chaque exercice comprennent le coût des services actuels et passés. Le coût des services passés, qui représente une répartition des obligations non provisionnées, est amorti au taux auquel il est capitalisé. La Société est d'avis que c'est la méthode la plus appropriée étant donné qu'elle permet un amortissement systématique qui est conforme à l'ensemble du financement de la Société par le gouvernement du Canada.

Un évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1988 a révelé l'existence d'une dette actuarielle non provisionnée de 67 009 900 $ (un actif de 99 772 000 $ et un passif de 168 781 000 $). Le montant annuel minimal requis pour services passés et actuels, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 14 390 000 $ par an de 1989 à 1992, de 6 116 000 $ de 1993 à 2000 et de 4 3111 000 $ de 2001 à 2004. La Société a comptabilisé aux dépenses des prestations de retraite d'environ 17 696 000 $ pour l'année.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société en date du 31 décembre 1987 a révélé l'existence d'un surplus du fonds de 3 095 000 $ (un actif de 21 765 000 $ et un passif de 18 670 000 $). Les sommes que doit verser la Société relativement au coût des services actuels sont provisionnées chaque année et s'élèvent à environ 780 000 $, qui sont imputés à l'exercice terminé le 31 mars 1989.

9. Impôts sur le revenu

La Société a réclamé des crédits d'impôt à l'investissement à l'égard de ses dépenses admissibles engagées et de ses éléments d'actif admissibles achetés après le 19 avril 1983. Selon la Société, ces crédits se chiffreraient à environ 14 500 000 $. Ce montant n'a pas été comptabilisé dans les présents états financiers parce que Revenu Canada étudie présentement l'admissibilité de la Société aux fins des crédits d'impôt remboursables.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 MARS

(en milliers de dollars)

Actif

	30 novembre 1988 note (1)	31 mars 1988
À court terme		
Encaisse	**1 232 $**	106 $
Débiteurs et intérêts à recevoir	**874**	687
Sommes à recevoir de la province de la Nouvelle-Écosse	**43**	
Sommes à recevoir du gouvernement du Canada		2 200
Stocks	**228**	242
Charges payées d'avance	**91**	36
	2 468	3 271
Prêts et placements (note 3d)		
Prêts	**9 453**	9 243
Placements	**300**	320
	9 753	9 563
Immobilisations (notes 3b) et 4)	**20 425**	19 398
Autres éléments d'actif		
Charges reportées		1
	32 646 $	32 233 $

Passif

À court terme		
Créditeurs	**1 303 $**	1 970 $

Avoir

Avoir du Canada	**31 343**	30 263
	32 646 $	32 233 $

Garanties (note 5)

Engagements (note 6)

Au nom du conseil

John Terry, administrateur

Gil Rodrigue, administrateur

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DU CAPITAL SOCIAL

DE LA PÉRIODE DE HUIT MOIS TERMINÉE LE 30 NOVEMBRE 1988

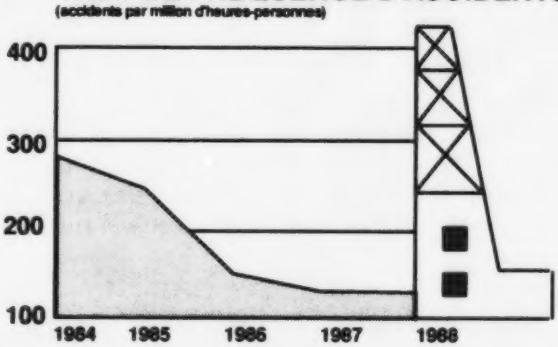
(incluant les chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 1988)

(en milliers de dollars)

	30 novembre 1988 (huit mois)	31 mars 1988 (douze mois)
Capital social au début de la période	**30 263 $**	25 999 $
Versements du gouvernement du Canada au cours de la période Crédits 35 et 45 (note 2)	**7 800**	10 600
	38 063	36 599
Moins charges d'exploitation nettes	**6 720**	6 336
Capital social à la fin de la période	**31 343 $**	30 263 $

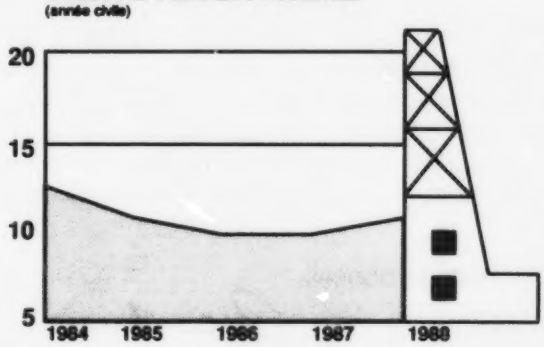
TAUX DE FRÉQUENCE D'ACCIDENTS

(accidents par million d'heures-personnes)



TAUX D'ABSENTÉISME

(année civile)



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

DE LA PÉRIODE DE HUIT MOIS TERMINÉE LE 30 NOVEMBRE 1988

(incluant les chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 1988)

(en milliers de dollars)

	30 novembre 1988 (huit mois)	31 mars 1988 (douze mois)
Frais de mise en valeur et charges d'exploitation		
Exploitation et aide industrielles	**617 $**	892 $
Exploitation et promotion touristiques	**1 776**	1 391
Aide à la création de nouvelles entreprises	**2 140**	3 367
Élevage marin		4
Coûts des opérations immobilières	**697**	737
Planification et programmes communautaires	**242**	226
Production primaire	**305**	451
Programmes de bourses et de formation	**24**	28
Perte (gain) à l'aliénation d'immobilisations	**206**	(15)
	6 007	7 081
Frais d'administration		
Salaires	**732**	926
Frais de bureau et frais divers	**513**	541
Honoraires	**108**	102
Frais de déplacement	**71**	112
	1 424	1 681
Amortissement	**1 312**	1 604
Provision pour prêts et débiteurs irrécouvrables	**1 042**	(114)
	2 354	1 490
Total des charges d'exploitation	**9 785**	10 252
Produits		
Exploitation touristique	**906**	1 037
Loyers –opérations immobilières	**1 068**	1 323
Exploitation industrielle	**436**	586
Intérêts	**631**	938
Production primaire	**22**	32
Produits divers	**2**	
	3 065	3 916
Charges d'exploitation nettes	**6 720 $**	6 336 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCÈRE

DE LA PÉRIODE DE HUIT MOIS TERMINÉE LE 30 NOVEMBRE 1988

(incluant les chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 1988)

(en milliers de dollars)

	30 novembre 1988 (huit mois)	31 mars 1988 (douze mois)
Liquidités provenant des activités de financement		
Versements par le Canada – Crédits 35 et 45	**7 800 $**	10 600 $
Liquidités affectées aux activités d'exploitation		
Charges d'exploitation nettes	**(6 720)**	(6 336)
Débits (crédits) n'entraînent pas de mouvements de trésorerie		
Amortissement	**1 312**	1 604
Remises des dettes	**(14)**	129
Perte (gain) à la vente d'immobilisations	**206**	(15)
Provision pour (recouvrement de) créances douteuses	**1 112**	(91)
	(4 104)	(4 709)
*(Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse	**1 262**	(1 435)
	(2 842)	(6 144)
Liquidités affectées aux activités d'investissement		
Remboursements du prêt	**790**	3 477
Prélèvements sur le prêt	**(2 027)**	(4 866)
Achat d'immobilisations	**(2 602)**	(5 277)
Produit de la vente d'immobilisations	**58**	900
Achat de placements	**(50)**	2
	(3 831)	(5 764)
Augmentation (diminution) des liquidités	**1 126**	(1 308)
Liquidités au début de l'exercice	**106**	1 414
Liquidités à fin de l'exercice	**1 232 $**	106 $
*Augmentation (diminution) du fonds de roulement d'exploitation hors caisse		
Débiteurs	**1 970 $**	(1 930) $
Stocks	**(56)**	(10)
Charges payées d'avance	**14**	1
Créditeurs	**(667)**	504
	1 262 $	(1 435) $

NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 NOVEMBRE 1988

1. Transfert à la Société d'expansion du Cap-Breton

En vertu des dispositions de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique, une nouvelle société intitulée Société d'expansion du Cap-Breton a été constituée par décret en date du 1er décembre 1988 pour prendre en charge l'actif, le passif, les activités, les garanties, les engagements et les éventualités de la Division du développement industriel.

Par conséquent, ces états financiers tiennent compte uniquement des activités de la Division du développement industriel, comprenant ses filiales pour la période du 1er avril 1988 au 30 novembre 1988. En résumé, les sommes transférées au 1er décembre 1988 s'établissent comme suit :

Actif	32 646 512 $
Passif	1303 096 $
Capital social	31 343 416 $
Garanties	36 298 659 $
Engagements	4 762 000 $

2. Financement

La division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 10 600 000 $ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1989. Au cours de la période, la Société a subi une restriction et a reçu 7 800 000 $ de ce crédit.

3. Principales conventions comptables

(a) Base de la consolidation

(i) Les états financiers de la Division du développement industriel comprennent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous :

	Participation de la Société	**Fin de la période**
Darr (Cape Breton) Limited (immobilier)	100 %	30 novembre
Cape Breton Marine Farming Limited (inactive)	100 %	30 novembre
Whale Cove Summer Village Limited (logements touristiques)	62,5 %	30 novembre
Dundee Estates Limited (logements touristiques)	100 %	30 novembre

(ii) Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited font état d'une situation déficitaire au 30 novembre 1988 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital investi par les actionnaires minoritaires, les pertes de cette société sont comprises dans la perte nette d'exploitation consolidée. Par conséquent, aucune participation minoritaire dans cette filiale n'est inscrite au bilan consolidé.

(b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. L'amortissement est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation prévue des biens

NOTES COMPLÉMENTAIRES (SUITE)

30 NOVEMBRE 1988

qui s'établit généralement ainsi :

Bâtiments	jusqu'à 25 ans
Équipement	de 4 à 10 ans
Véhicules	de 3 à 4 ans

(c) Convention comptable de certaines filiales
Une note des états financiers de Dundee Estates Limited indique que les états de cette société ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, laquelle dépend de l'appui financier continu de sa société mère.

(d) Prêts et placements
Les prêts et les placements sont comptabilisés au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette estimative, selon le moins élevé des deux montants.

4. Immobilisations

(en milliers de dollars)	**30 novembre 1988**	31 mars 1988
Installations locatives	**11 226 $**	10 937 $
Installations touristiques	**6 146**	6 757
Instalations de l'industrie primaire	**1 799**	1 757
Installations de l'industrie secondaire	**11 914**	10 490
	31 085	29 941
Moins amortissement cumulé	**10 660**	10 543
	20 425 $	19 398 $

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

5. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par la Sydney Steel Corporation de 70 000 000 $ en débentures 11 1/4 % série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. La Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer la programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 30 310 000 $.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 $. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 6 168 659 $.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada.

6. Engagements

(a) Au 30 novembre 1988, les engagements de la Division du développement industriel de la Société au chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 4 762 000 $ en sus des montants

NOTES COMPLÉMENTAIRES

30 NOVEMBRE 1988

(SUITE)

portés aux états financiers à cette date.

(b) La Société a conclu, en date du 1er mai 1987, un contrat de location d'espaces à bureaux. Le bail, d'une durée de cinq ans, prévoit des versements d'environ 254 000 $ par an.

RESPONSABILITÉ DE LA GESTION CONCERNANT LE BILAN FINANCIER

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport annuel sont sous la responsabilité de la gestion et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la gestion.

Les états financiers ont été établis par la gestion conformément à des principes comptables généralement reconnus. L'information de source financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle de ces états financiers.

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des états financiers, la gestion conserve des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi que des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont autorisées, les biens préservés, les registres convenablement tenus, le tout conformément à la Loi sur l'administration financière et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société. Au système des contrôles internes s'ajoute la vérification interne, qui procède régulièrement à l'examen de différents aspects des opérations de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au comité de vérification du Conseil, lequel veille que la gestion s'acquitte de ses responsabilités, quant au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Les états financiers ci-après ont été l'objet d'examens menés indépendamment par le vérificateur de la Société, le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-après le rapport.

Conformément aux dispositions de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et ceux de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

ANNUAIRE DE LA SOCIÉTÉ

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président du Conseil
John E. Terry, ingénieur public
Sydney (Nouvelle-Ecosse)

Michael J. Cochrane
Canadian Investors Corporation
Toronto (Ontario)

John Bardswich
Sydney Mines (Nouvelle-Écosse)

Ernest A. Boutilier
Coxheath (Nouvelle-Écosse)

Teresa MacNeil, Ph.D.
mandat expiré le 31 décembre 1988

George W. MacDonald
mandat expiré le 31 décembre 1988

John F. Burke, D.D.S.
mandat expiré le 31 décembre 1988

Les bureaux de la Société sont situés dans le General Mining Building, 95, rue Union, Glace Bay (Nouvelle-Écosse)

Adresse postale de la Société:
C.P. 2500
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6K9
Téléphone: (902) 564-2848
Télécopieur: (902) 564-2589

CADRES SUPÉRIEURS DE LA SOCIÉTÉ

Ernest A.. Boutilier
Président

Robert Cooper
Vice-président, Opérations

Merrill Buchanan
Vice-président, Finances

Ronald P. Nicholson
Vice-président, Génie

Walter MacKenzie
Vice-président, Ressources humaines

Keith Crocker
Conseiller juridique et Secrétaire de la Société